

证券代码：600500

证券简称：中化国际

中化国际（控股）股份有限公司 投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>一对多路演</u>
参与单位名称及人员姓名	长城基金管理有限公司、Millennium Capital Management(Hong Kong)Limited、中邮人寿保险股份有限公司、上海禧弘私募基金管理有限公司、上海朗实投资管理中心（有限合伙）、财通证券股份有限公司、上海含德股权投资基金管理有限公司、西部证券股份有限公司、常州投资集团有限公司、苏州国信钧翎投资管理有限公司、湖南五矿高创私募股权基金管理有限公司、广州凯得创业投资股份有限公司、财信吉祥人寿保险股份有限公司、江西大成资本管理有限公司、北京泰德圣私募基金管理有限公司、北京时间投资管理股份公司、厦门博芮东方投资管理有限公司、上海山财企业发展有限公司、国任财产保险股份有限公司、湖南迪策投资有限公司、华章天地传媒投资控股集团有限公司、湖南轻盐创投等机构投资者
时间	2022年11月9日
地点	上海（电话会议）
公司接待人员姓名	董事会秘书 柯希霆先生
投资者关系活	本次交流的主要问题及回复如下：

动主要内容介绍

问题 1：公司在中国中化体系内的定位与未来重点发展方向是什么？

答：公司实控人中国中化肩负化工行业“十四五”期间科技创新的重要使命，中化国际作为中国中化材料科学产业核心投资平台，未来将持续资金和研发投入，打造以连云港一体化循环经济产业园为核心的化工新材料集群。

未来公司将持续聚焦化工新材料产业，以重点产业链打造为核心，不断延链、补链、强链，逐渐形成多条具备国际或国内领先地位的产业链，进一步提升在环氧树脂、聚合物添加剂、芳纶、ABS、尼龙 66 等核心产业链的突出竞争优势；并打造了以连云港基地为核心、“1+N”多基地协同发展的产业基地格局，有力支撑产业链的建设。目前，公司已具备深厚的产业基础和领先化工新材料企业雏形，为公司未来发展奠定了良好基础，多项重点项目陆续建成投产，将为公司提供更多的成长性与业绩增量。

问题 2：防老剂产品价格高位横盘了较长时间，最近几月有所下滑，同时下游轮胎行业可能面临海外需求衰退，请问公司如何看待防老剂价格趋势与未来盈利预期？

答：防老剂产品实际上不是大宗商品，其在下游客户比如轮胎客户中成本占比不是很大，但却十分重要，所以具有抗市场波动的能力。多年来面临产业链波动过程，该产品持续保持了高毛利。

公司橡胶防老剂现有年产能 16.5 万吨，产能规模与市场份额位居全球第一，未来公司会持续加强防老剂盈利能力和市场地位。从今年前三季度表现看，防老剂前三季度毛利保持基本稳定。

展望未来一段时间，一方面，上游原材料趋势上涨对防老剂价格将有一定支撑，另一方面，虽然海外需求有走弱趋势，但国内需求相对平稳，预计防老剂销量有望维持稳定。依托完善的产业链布局、丰富的研产销经验与深厚的客户积累，防老剂业务作为公司核心的现金牛业务，有望继续为公司贡献较为稳定的营收

和净利。

问题 3: 公司促进剂项目预计明年上半年建成投产, 请问项目的核心竞争力、未来市场展望以及盈利预期如何?

答: 公司连云港圣奥的 19.2 万吨/年促进剂项目正在建设中, 预计 2023 年一季度建成, 二季度投产, 下半年开始进行产能爬坡。

公司促进剂工艺围绕“绿色、高效”进行自主开发, 历经 10 年中间体核心技术上取得突破性进展, 各产品工艺技术全面升级、综合成本大幅降低、核心技术实现自主知识产权。在“双碳”政策及环保趋严环境下, “老产品、新工艺”将重塑全球促进剂行业格局。

促进剂与防老剂最大的用户类别是轮胎企业, 行业内现有工艺处理高盐废水比较困难, 而公司采用的清洁环保工艺没有废水产生, 同时物料与催化剂的收率高, 综合成本可较现有工艺降低 10-15%。国外轮胎客户对工艺的可持续发展性要求比较高, 圣奥绿色工艺促进剂产品更能顺应客户对可持续发展的要求。

产品推广和销售方面, 目前较多防老剂客户已经提出对促进剂的需求, 未来促进剂将较多用于出口。公司与部分重点客户已经签订意向采购协议, 并依托小试装置产品开展预认证和预销售工作, 尽量缩短产业化正式销售后的认证周期。

问题 4: 公司尼龙 66 项目 6 月投产以来的运营情况如何? 未来扩产计划及进度、盈利预期如何?

答: 公司下属宁夏瑞泰 4 万吨/年尼龙 66 及 2.5 万吨/年己二胺装置从 6 月份投产后, 一直处于适配不同客户需求进行产线优化、市场推广和逐步上量过程中。目前装置运行情况超过小试、中试水平, 装置运营稳定, 成本和质量比肩行业头部企业, 己二胺与尼龙 66 切片均已对外正式销售, 己二胺已经实现产销平衡, 尼龙 66 已经单月千吨级以上的销售, 9 月份开始已经实现盈利, 预计项目达产达效后每年可为公司带来新增销售收入 8.86 亿元,

	<p>年净利润近 1 亿元，将进一步提升中化国际的盈利水平。</p> <p>公司尼龙 66 项目的核心优势主要在于三方面，一是采用自主创新工艺突破了国外公司对尼龙 66 关键中间体的垄断，己二胺生产工艺清洁环保，不涉及剧毒原料氢氰酸，产品品质高；二是拥有关键中间体己二胺-尼龙 66 一体化配套优势；三是西部地区能源供应及价格优势。</p> <p>公司尼龙 66 产能规模将于 2023 年扩至 8 万吨/年，未来还将进一步结合技术与市场情况扩至国内头部产能规模。未来公司将把握西部独有的焦炉煤气和天然气优势，以及关键中间体技术突破优势，进一步完善尼龙 66 及中间体产业布局。</p> <p>问题 5：公司明年相比今年的增量主要有哪些？相关在建项目产能爬坡、业绩释放节奏及预期收益如何？</p> <p>答：2023 年化工行业可能还会有一些压力，从公司业务结构看，存量业务防老剂有望延续平稳，基础化工及中间体也会有阶段性机会，增量看点主要是碳三项目的全线贯通与产能爬坡，以及对位芳纶与尼龙 66 达产达效后的盈利增长。其中，碳三项目预计 2023 年 Q1 全线贯通，全年产能利用率可以达到设计产能的 60-70%，对位芳纶、尼龙 66 等项目有望达到可研盈利水平。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2022 年 11 月 9 日